

Klassik MegaTrends

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 2014/2015

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	5
Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre.....	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	7
Fondsergebnis in EUR.....	7
A) Realisiertes Fondsergebnis	7
B) Nicht realisiertes Fondsergebnis.....	8
C) Ertragsausgleich.....	8
Verwendung des Fondsergebnisses in EUR.....	8
Kapitalmarktbericht	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	11
Vermögensaufstellung in EUR.....	12
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	15
Bestätigungsvermerk	16
Steuerliche Behandlung.....	18
Fondsbestimmungen.....	19
Anhang.....	24



Bericht über das Rechnungsjahr vom 1. April 2014 bis 31. März 2015

Der Klassik MegaTrends ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Er investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die in den Bereichen Klimawandel, Wasser und Demografie tätig sind. Daneben kann auch in u.a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente veranlagt werden. Die Ausrichtung ist international. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Aufledgedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	EUR	EUR	24.09.1999	AT0000820139
ISIN thesaurierend (T)	EUR	EUR	24.09.1999	AT0000820147

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	10.06.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idGF (InvFG)
Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 %
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH Schwarzstraße 13-15, A-5020 Salzburg Tel. +43 662 8886-12500, Fax +43 662 8886-12509 www.raiffeisen-salzburg-invest.com Firmenbuchnummer: 133117k
Fondsmanagement:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH



Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Klassik MegaTrends für das Rechnungsjahr vom 01. April 2014 bis 31. März 2015 vorzulegen.

Fondsdetails

	31.03.2014	31.03.2015
Fondsvermögen in EUR	21.352.827,96	24.863.045,07
errechneter Wert / Anteil (A) EUR	69,86	93,17
Ausgabepreis / Anteil (A) EUR	73,35	97,83
errechneter Wert / Anteil (T) EUR	85,08	113,93
Ausgabepreis / Anteil (T) EUR	89,33	119,63
	10.06.2014	10.06.2015
Ausschüttung / Anteil (A) EUR	0,3600	2,0000
Auszahlung / Anteil (T) EUR	0,0815	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (T) EUR	8,2399	5,7896

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	AT0000820139 A	AT0000820147 T
umlaufende Anteile am 31.03.2014	13.654,257	239.740,969
Absätze	0,000	11.126,759
Rücknahmen	- 2.128,188	- 42.069,352
umlaufende Anteile	11.526,069	208.798,376
gesamt umlaufende Anteile am 31.03.2015		220.324,445

Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2015
Fondsvermögen gesamt	24.146.769,10	21.352.827,96	24.863.045,07
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000820139) in EUR	64,93	69,86	93,17
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000820147) in EUR	79,08	85,08	113,93



Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

	Ausschüttungsanteil AT0000820139
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	69,86
Ausschüttung am 10.06.2014 (errechneter Wert: 73,89) von EUR 0,36 entspricht 0,004872 Anteilen)	
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	93,17
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbene Anteile (1,0049 * 93,17)	93,62
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	23,76
Wertentwicklung eines Ausschüttungsanteils im Rechnungsjahr	34,02 %
	Thesaurierungsanteil AT0000820147
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	85,08
Auszahlung am 10.06.2014 (errechneter Wert: 90,35) von EUR 0,0815 entspricht 0,000902 Anteilen)	
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	113,93
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile (1,0009 * 113,93)	114,03
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	28,95
Wertentwicklung eines Thesaurierungsanteils im Rechnungsjahr	34,03 %

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausbezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag.

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Performance wird von der Raiffeisen Salzburg Invest KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.03.2014 (253.395,226 Anteile)		21.352.827,96
Ausschüttung am 10.06.2014 (EUR 0,36 x 13.352,442 Ausschüttungsanteilen)		-4.806,88
Auszahlung am 10.06.2014 (EUR 0,0815 x 235.526,204 Thesaurierungsanteilen)		-19.195,39
Mittelveränderung		
aus Zertifikatabsatz	1.061.798,50	
aus Zertifikatrücknahmen	-4.232.087,53	
Anteiliger Ertragsausgleich	47.241,60	-3.123.047,43
Fondsergebnis gesamt		6.657.266,81
Fondsvermögen am 31.03.2015 (220.324,445 Anteile)		<u>24.863.045,07</u>

Fondsergebnis in EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Dividendenerträge einschl. Dividendenäquivalent	308.312,38	
Zinsaufwendungen	-54,50	
Zinsenerträge	67,00	308.324,88

Aufwendungen

Depotbankgebühren	-20.566,46	
Depotgebühren	-9.124,99	
Wirtschaftsprüfungskosten	-3.188,88	
Steuerberatungskosten	-2.400,00	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-7.751,88	
Verwaltungsgebühren	-340.452,01	-383.484,22

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-75.159,34

Realisiertes Kursergebnis

Realisierte Gewinne	1.596.612,01	
Realisierte Verluste	-210.322,69	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.386.289,32

Total realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.311.129,98

B) Nicht realisiertes Fondsergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	5.393.378,43	
Nachgewiesene ausschüttungsgleiche Erträge	0,00	
Total nicht realisiertes Fondsergebnis		5.393.378,43

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-47.241,60	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	0,00	-47.241,60
Fondsergebnis gesamt		6.657.266,81

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 22.751,31 EUR.

Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

Ausschüttung (EUR 2 x 11.526,069 Anteile)	23.052,14	
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 Satz InvFG (EUR 0 x 208.798,376 Thesaurierungsanteile)	0,00	
der Wiederveranlagung zugeführter Ertrag (Thesaurierungsanteile)	0,00	23.052,14
Total		23.052,14
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.263.888,38	
steuerliche Hinzurechnungen	0,00	
im GJ verrechnete steuerliche Verlustvorträge	-1.263.888,38	
Summe		0,00
Aufwands- und Verlustabdeckung aus der Substanz		23.052,14
Veränderung des Gewinnvortrags		
ordentlicher Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	
ordentlicher Vortrag in die Folgeperiode	0,00	
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	88.378,74	
Während des Geschäftsjahres übertragen auf die Fondssubstanz ¹	-88.378,74	
Gewinnvortrag in die Folgeperiode	0,00	0,00
Total Verwendungs- (Herkunfts-)rechnung		23.052,14

¹ Darstellungsumstellung des Gewinnvortrags aufgrund Änderungen in der Steuergesetzgebung



Kapitalmarktbericht

2014 war für die meisten Anlageklassen ein sehr positives Kapitalmarktjahr – lediglich Rohstoffe verloren kräftig an Wert. Unter den Aktienmärkten stachen dabei die USA einmal mehr positiv heraus - mit zweistelligen prozentualen Zugewinnen und neuen Rekordhochs beim Dow Jones. Für die meisten europäischen Aktien blieb nach einem starken Beginn am Jahresende nur noch ein moderates Plus. Positiv (in Euro gerechnet) schnitten insgesamt auch die Aktienmärkte der Schwellenländer ab, wobei sich die einzelnen Staaten erneut sehr heterogen zeigten. Die schwache EU-Konjunktur, die Ukraine-Krise und die Spannungen zwischen der NATO/EU und Russland zeigten dabei vor allem in Zentral- und Osteuropa Wirkung – sowohl realwirtschaftlich als auch bei der Stimmungslage der Investoren. Dies dürfte auch dazu beigetragen haben, dass der österreichische Aktienmarkt als „Tor zum Osten“ trotz teilweise attraktiver Bewertungen 2014 ein deutliches Minus verzeichnete. Seit dem Jahreswechsel deutet sich ein Favoritenwechsel und eine gewisse Rollenumkehr an: Die Aktienmärkte in Europa schossen kräftig nach oben und entwickelten sich deutlich besser als jene in den USA - und Österreich ist dabei bislang einer der stärksten.

Die Renditen für Staatsanleihen fielen in vielen Industrienationen auf historische Rekordtiefs und vor allem in der Eurozone setzte sich dieser Trend angesichts des gewaltigen Anleihekaufprogrammes der Europäischen Zentralbank (EZB) auch 2015 fort. Inzwischen bieten mehr als die Hälfte aller Staatsanleihen weltweit weniger als ein Prozent Rendite p.a. Unternehmensanleihen und High-Yield-Papiere zogen ebenfalls an. Auch Anleihen der Schwellenländer erholten sich bis in den Spätsommer 2014 hinein, neigten danach aber ebenso wie die entsprechenden Währungen wieder etwas zur Schwäche.

Wichtigste direkte Einflussfaktoren für die Finanzmärkte bleiben die Aktivitäten der Notenbanken sowie die Konjunkturentwicklung. Die Weltwirtschaft dürfte dabei auch 2015 wohl nur wenig Dynamik entfalten. Vielerorts muss das zu starke Kreditwachstum der letzten Jahre verringert und „verdaut“ werden, was zwangsläufig neue Investitionen und die Konjunktur bremst. Der gesunkene Ölpreis könnte einigen Ländern aber immerhin erheblich helfen, ebenso auch der Eurozone. In Europa wird zudem viel davon abhängen, ob eine gute Lösung für Griechenland gefunden wird und ob die Konfrontation mit Russland beendet wird. Unter den Industrienationen werden die USA wohl abermals am stärksten wachsen, doch auch hier zeigen sich Ermüdungserscheinungen. Wann und wie stark die US-Notenbank die Zinsen anheben wird, ist daher weiterhin offen. Unabhängig davon scheint angesichts des globalen Konjunkturmehrfeldes ein massiver Renditeanstieg auf breiter Front selbst in den USA aber bis auf weiteres recht unwahrscheinlich. Zudem liegen die US-Renditen ohnehin deutlich höher als in der EU und in Japan.

Weltweit gehen zudem fast überall die Inflationsraten deutlich zurück. Mit Strafzinsen für Banken und massiven Anleihekäufen versucht die Europäische Zentralbank (EZB) etwaigen deflationären Entwicklungen entgegenzuwirken. Ob dies gelingen wird, bleibt abzuwarten. In jedem Fall wurde dadurch aber bereits der Euro-Wechselkurs markant geschwächt, was die Exporte aus der Eurozone unterstützen wird und über höhere Importpreise etwas Inflation importieren könnte. Auch die europäischen Finanzmärkte könnten durch EZB-Anleihekäufe weiter beflügelt werden. Die Geldpolitik in der Eurozone dürfte anhaltend expansiv bleiben und signifikante Renditeanstiege sind damit für lange Zeit nicht in Sicht. Die „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken bedeutet für die dortigen Aktienmärkte unter anderem, dass sie wahrscheinlich weniger „teuer“ sind, als es die Bewertungsmodelle der vergangenen Jahrzehnte nahelegen. Das Finanzmarktumfeld für 2015 bleibt in jedem Fall herausfordernd und es dürfte wohl größere Kurschwankungen bereithalten als 2013 und 2014. Sichtbar wurden diese ja bereits im Zuge der Entwicklungen in Griechenland und nach der Entscheidung der Schweizer Notenbank, den Wechselkurs des Franken zum Euro nicht länger zu verteidigen. Noch immer überwiegen an den Finanzmärkten aber derzeit die positiven Faktoren.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Klassik MegaTrends entwickelte sich in der Berichtsperiode (01.04.2014 bis 31.03.2015) mit +34,03 % (Thesaurierer) hervorragend. Den tiefsten Stand erreichte der Fonds im April 2014, den höchsten Stand im März 2015.

Die Aktien mit den stärksten Kurszuwächsen im Berichtszeitraum waren: NXP (111 %, Technologie), Apple (110 %, Technologie), Energy Development (97 %, Klimawandel), Guangdong (71 %, Wasser), Facebook (69 %, Technologie), Pearson (67 %, demografischer Wandel), Toyota (64 %, neue Mobilität), Bio Reference (59 %, demografischer Wandel), Stericycle (58 %, demografischer Wandel) und Cisco (57 %, Technologie).

Die Aktien mit den stärksten Kursverlusten im Berichtszeitraum waren Outotec (-41 %, Klimawandel), CNH Industries (-25 %, demografischer Wandel), Estacio (-22 %, demografischer Wandel), Prysmian (-19 %, neue Mobilität) und China Suntien (-10 %, Klimawandel). Die vier erstgenannten Aktien wurden allerdings nicht bis zum Ende der Berichtsperiode gehalten, womit nicht der gesamte vorhin genannte Verlust realisiert wurde.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

1 . Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien		
US Dollar	12.632.576,71	50,79
Euro	5.053.219,54	20,34
Japanische Yen	1.845.460,58	7,42
Hongkong Dollar	1.327.188,84	5,34
Norwegische Krone	717.664,53	2,89
Canadische Dollar	707.919,69	2,84
Taiwan Dollar	614.038,97	2,47
Schweizer Franken	447.105,98	1,80
Philippinische Pesos	415.617,93	1,67
Südkoreanische Won	357.979,97	1,44
Britische Pfund	304.719,57	1,23
Brasilianische Real	0,00	0,00
Summe Aktien	24.423.492,31	98,23
Genussscheine		
Schweizer Franken	252.898,79	1,02
Summe Genussscheine	252.898,79	1,02
Summe Wertpapiere	24.676.391,10	99,25
2 . Bankguthaben		
Bankguthaben auf EUR lautend	158.079,64	0,64
Fremdwährungsguthaben	930,68	0,00
Summe Bankguthaben	159.010,32	0,64
3 . Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Bankverbindlichkeiten)	-26,72	0,00
Abgegrenzte Dividendenansprüche	27.670,37	0,11
Forderung Bestandsprovision	0,00	0,00
Summe Abgrenzungen	27.643,65	0,11
Fondsvermögen	24.863.045,07	100,00

Vermögensaufstellung in EUR

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin.

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand 31.03.2015	Zugänge Stk. Nominal	Abgänge Stk. Nominal	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AKTIEN EURO								
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	2.500			118,000000	295.000,00	1,19
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	4.107			77,670000	318.990,69	1,28
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	5.000			67,360000	336.800,00	1,36
DE0007231326	SIXT SE ST O.N.	EUR	10.000	10.000		41,250000	412.500,00	1,66
DE0007236101	SIEMENS AG NA	EUR	5.000			101,350000	506.750,00	2,04
DE000KSAAG888	K+S AG NA O.N.	EUR	15.000			30,725000	460.875,00	1,85
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5	EUR	113.120		10.000	6,389000	722.723,68	2,91
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	EUR	46.000		1.000	17,975000	826.850,00	3,33
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	EUR	8.247			29,110000	240.070,17	0,97
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT EO 4	EUR	20.000			16,425000	328.500,00	1,32
IT0003977540	ANSALDO STS S.P.A. EO-,50	EUR	64.000	6.556	1.559	9,440000	604.160,00	2,43
AKTIEN US DOLLAR								
IE00BLS09M33	PENTAIR PLC DL-,01	USD	6.050	6.050		63,530000	354.899,82	1,43
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	USD	8.000		3.100	102,430000	756.638,97	3,04
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	USD	7.150			64,200000	423.850,42	1,70
US00484M1062	ACORDA THERAP.CDT DL-,001	USD	9.700			33,910000	303.718,37	1,22
US0138171014	ALCOA INC. DL 1	USD	25.000			12,960000	299.168,98	1,20
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	USD	3.000	3.000		83,900000	232.409,97	0,93
US0378331005	APPLE INC.	USD	8.300	8.400	1.300	126,370000	968.486,61	3,90
US09057G6026	BIO-REFERENCE LABS DL-,01	USD	12.000			35,100000	388.919,67	1,56
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	20.000			27,650000	510.618,65	2,05
US23918K1088	DAVITA HEALTH.PAR.DL-,001	USD	7.000			82,170000	531.108,03	2,14
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	USD	6.000			57,925000	320.914,13	1,29
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	USD	8.400		150	56,590000	438.925,21	1,77
US30303M1027	FACEBOOK INC.A DL-,000006	USD	5.000			83,195000	384.095,11	1,54
US38259P5089	GOOGLE INC. A DL-,001	USD	570			561,135000	295.334,21	1,19
US38259P7069	GOOGLE INC.C DL-,001	USD	570	570		552,030000	290.542,11	1,17
US44980X1090	IPG PHOTONICS DL-,0001	USD	9.800		1.200	95,810000	866.978,76	3,49
US45167R1041	IDEX CORP. DL-,01	USD	6.700			76,270000	471.845,80	1,90
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	USD	10.000	10.000		31,460000	290.489,38	1,17
US4783661071	JOHNSON CONTROLS DL-,0139	USD	11.000			49,830000	506.121,88	2,04
US5355551061	LINDSAY CORP. DL 1	USD	5.900			75,060000	408.914,13	1,64
US62855J1043	MYRIAD GENETICS DL-,01	USD	10.000		1.000	35,360000	326.500,46	1,31
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-,0001	USD	2.000	2.000		148,610000	274.441,37	1,10
US79466L3024	SALESFORCE.COM DL-,001	USD	9.000		1.000	66,850000	555.540,17	2,23
US80004C1018	SANDISK CORP. DL-,001	USD	3.000	3.000		64,980000	180.000,00	0,72
US8589121081	STERICYCLE INC. DL-,01	USD	3.000			140,860000	390.193,91	1,57
US8715031089	SYMANTEC CORP. DL-,01	USD	15.000		5.000	23,550000	326.177,29	1,31
US8725901040	T-MOBILE US INC.	USD	8.000	8.000		32,300000	238.596,49	0,96
US88162G1031	TETRA TECH INC. DL-,01	USD	15.000			24,150000	334.487,53	1,35
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	4.000		200	135,570000	500.720,22	2,01
US8969452015	TRIPADVISOR INC. DL -,001	USD	3.000	3.000		83,610000	231.606,65	0,93
US90184L1026	TWITTER INC. DL-,000005	USD	5.000	5.000		49,890000	230.332,41	0,93
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25	GBP	15.062			14,800000	304.719,57	1,23
AKTIEN JAPANISCHE YEN								
JP3270000007	KURITA WATER IND.	JPY	30.000			2.906,000000	670.849,92	2,70
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	5.000			8.426,000000	324.190,26	1,30
JP3921020008	MESSAGE CO. LTD.	JPY	10.000			3.500,000000	269.324,93	1,08
JP3937200008	AZBIL CORP.	JPY	23.200			3.255,000000	581.095,47	2,34
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
AT0000A18XM4	AMS AG AKT O.N.	CHF	10.000	10.000		46,850000	447.105,98	1,80
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR								
CA73755L1076	POTASH CORP. SAS. INC.	CAD	10.000			41,100000	298.952,57	1,20
CA7459151089	PURE TECHNOLOGIES LTD.	CAD	68.400			8,220000	408.967,12	1,64
KYG1194E1061	BLUESCOUT TECHNOLOGIES	CAD	7.965				0,00	0,00

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

AKTIEN NORWEGISCHE KRONE									
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	15.000			702	415,700000	717.664,53	2,89
AKTIEN HONGKONG DOLLAR									
CNE100000TW9	CN.SUNTIE GR.ENRGY H YC1	HKD	1.575.000				1,740000	326.294,67	1,31
HK0270001396	GUANGDONG INV. LTD	HKD	687.000				9,900000	809.789,44	3,26
KYG8655K1094	TIANNENG POWER HD -,1	HKD	666.000				2,410000	191.104,73	0,77
AKTIEN SÜDKOREANISCHE WON									
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 5000	KRW	300				1.428.000,000000	357.979,97	1,44
AKTIEN PHILIPPINISCHE PESOS									
PHY2292T1026	ENERGY DEVELOPM.CORP.PP 1	PHP	2.336.500				8,630000	415.617,93	1,67
GENUSSSCHEINE									
GENUSSSCHEINE SCHWEIZER FRANKEN									
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	1.000				265,000000	252.898,79	1,02
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE								24.062.352,13	96,78
AKTIEN TAIWAN DOLLAR									
TW0006121007	SIMPLO TECHNOLOGY TA 10	TWD	136.000	136.000	136.000		153,000000	614.038,97	2,47
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE								614.038,97	2,47
BANKGUTHABEN									
EUR-Guthaben								158.079,64	0,64
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
TWD								930,68	0,00
SUMME								159.010,32	0,64
ABGRENZUNGEN									
SONSTIGE FORDERUNGEN								0,00	0,00
DIVIDENDENFORDERUNGEN								27.670,37	0,11
ZINSENANSPRÜCHE								-26,72	0,00
SOLLZINSEN								0,00	0,00
DIVERSE GEBÜHREN								0,00	0,00
FORDERUNGEN BESTANDSPROVISIONEN								0,00	0,00
SUMME ABGRENZUNGEN								27.643,65	0,11
SUMME Fondsvermögen								24.863.045,07	100,00

ERRECHNETER WERT Klassik Megatrends (AUS)	EUR	93,17
ERRECHNETER WERT Klassik Megatrends (TTH)	EUR	113,93
UMLAUFENDE ANTEILE Klassik Megatrends (AUS)	STUECK	11.526,069
UMLAUFENDE ANTEILE Klassik Megatrends (TTH)	STUECK	208.798,376

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

VERMOEGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG ZU DEN DEISEN/UMRECHNUNGSKURSEN
PER 30.03.2015 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Britische Pfund	GBP 1 = EUR	0,731550
Canadische Dollar	CAD 1 = EUR	1,374800
Euro	EUR 1 = EUR	1,000000
Hongkong Dollar	HKD 1 = EUR	8,398850
Japanische Yen	JPY 1 = EUR	129,954550
Norwegische Krone	NOK 1 = EUR	8,688600
Philippinische Pesos	PHP 1 = EUR	48,515700
Schweizer Franken	CHF 1 = EUR	1,047850
Südkoreanische Won	KRW 1 = EUR	1.196,715000
Taiwan Dollar	TWD 1 = EUR	33,887100
US Dollar	USD 1 = EUR	1,083000

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand 31.03.2015	Zugänge Stk. Nominal	Abgänge Stk. Nominal
BEZUGSRECHTE EURO					
FR0011870872	VEOLIA ENVIRONNE.-ANR.-W.	EUR	0	47.000	47.000
AKTIEN BRASILIANISCHE REAL					
BRETCACNOR5	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	0		37.300
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR					
CA85472N1096	STANTEC INC.	CAD	0	11.780	17.670
AKTIEN EURO					
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	0	6.000	8.000
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	EUR	0		3.000
FI0009014575	OUTOTEC OYI	EUR	0		33.211
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	0		13.600
FR0000130338	VALEO SA INH. EO 3	EUR	0		5.000
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	EUR	0		12.306
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL EO -,01	EUR	0		25.783
AKTIEN US DOLLAR					
CH0193880173	PENTAIR LTD NA SF-,50	USD	0		6.050
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACE.DL-,0001	USD	0		3.000
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	USD	0		4.000
US46123D2053	INVENSENSE INC. DL-,001	USD	0		20.000
US59156R1086	METLIFE INC. DL-,01	USD	0		6.100
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	USD	0		800
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	0		10.000
US7443201022	PRUDENTIAL FINL DL-,01	USD	0		3.750
US9202531011	VALMONT IND. INC. DL 1	USD	0		4.000

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

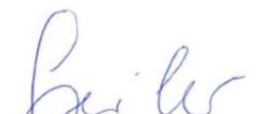
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:	Vereinfachter Ansatz
---------------------------------------	----------------------

Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Salzburg, am 03. Juli 2015

Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH


Mag. Klaus Hager


MMag. Ingrid Szeiler


Rudolf Kammel



Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. März 2015 der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH, Salzburg, über den von ihr verwalteten Klassik MegaTrends über das Rechnungsjahr vom 1. April 2014 bis 31. März 2015 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft resp. der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichtes

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Bankprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Bankprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichtes.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.



Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. März 2015 über den Klassik MegaTrends nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs. 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden. Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen diese Angaben in Einklang mit den übrigen Ausführungen im Rechenschaftsbericht.

Wien, am 03. Juli 2015

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. (FH) Rainer Pasching
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu finden Sie auf unserer Homepage www.raiffeisen-salzburg-invest.at.



Fondsbestimmungen

gemäß Investmentfondsgesetz 2011

Klassik MegaTrends

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Klassik MegaTrends**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Salzburg verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Erträgnisscheine (effektive Stücke) sind der Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H. oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Das Fondsvermögen des **Klassik MegaTrends** setzt sich überwiegend aus Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen zusammen, die in den Bereichen Klimawandel, Wasser und Demografie tätig sind. Die Ausrichtung ist international. Für den Fonds können bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens Anteile anderer Investmentfonds erworben werden, die ihrerseits überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren der Fondsthemen Klimawandel, Wasser und Demografie investieren.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

- **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **zu mindestens 80 v.H.** des Fondsvermögens erworben.

- **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 20 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 v.H. des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 20 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **50 v.H.** des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 20 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung – Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsennotiert ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,00 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01. April bis zum 31. März.



Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschuttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Beruckichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschuttungsanteilscheinen ab 10. Juni des folgenden Rechnungsjahres gegebenenfalls gegen Einziehung eines Ertragnisscheines auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 10. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Der Anspruch der Anteilhaber auf Herausgabe der Ertragnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträgnisse des Investmentfonds zu behandeln.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 10. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 10. Juni des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts ausuzahlen.



Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,50 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,50 v.H.** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0²

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG *anerkannte Märkte* in der EU:

1.3.1. Großbritannien London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegovina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.5. | Serbien: | Belgrad |
| 2.6. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |

² Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MIFID Database; ESMA)“ - „view all“]

3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)